

NOTA DE INFORMARE MiFID II

(forma actualizata 2025)

In data de 3 ianuarie 2018, a intrat in vigoare pachetul legislativ european denumit generic MIFID II si MIFIR, care reglementeaza instrumentele financiare si serviciile de investitii financiare. Directiva Europeana 2014/65/UE privind pietele instrumentelor financiare ("MIFID II") are ca scop crearea unui cadru legal prin care se acorda un grad ridicat de protectie investitorilor, sporirea transparentei pietelor financiare si imbunatatirea conditiilor de concurenta echitabila intre participantii pietelor financiare si a fost implementata in legislatia nationala prin Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu modificari si completari ulterioare.

Regulamentul Uniunii Europene nr. 600/2014 cunoscut sub denumirea generica MIFIR este o reglementare cu aplicare directa pe intreg teritoriul Uniunii Europene, incepand cu data mentionata mai sus.

In acest sens, GARANTI BANK SA s-a aliniat noilor dispozitii MiFID II, documentele elaborate/actualizate in consecinta fiind publicate si ca atare oricand la dispozitia clientilor si prin accesarea paginii oficiale a Bancii www.garantibbva.ro. Intrebari sau informatii suplimentare cu privire la aceasta nota sau detalii referitoare la impactul modificarilor Directivei MiFID II asupra relatiei dvs. cu GARANTI BANK SA pot fi oricand solicitate Grupului Piete Globale, la sediul central al Bancii sau prin transmiterea unui mesaj la adresa de corespondenta electronica dedicata infomifid@garantibbva.ro.

De asemenea, pentru mai multe detalii despre noul cadru de reglementare aplicabil pietelor de instrumente financiare, va rugam sa accesati paginile dedicate ale autoritatilor de reglementare:

<https://www.esma.europa.eu/policy-rules/mifid-ii-and-mifir>

<https://asfromania.ro/ro/a/950/legisla%C8%9Bie-mifid-ii/-mifir>

PACHET INFORMATIV CLIENT

MiFID II

In conformitate cu noul pachet legislativ MiFID II, Banca are obligatia de a furniza clientilor sai informatii cu privire la serviciile si produsele financiare oferite. Informatiile trebuie sa fie comunicate intr-un mod precis, corect, clar si care sa nu induca in eroare, permitand clientilor sa inteleaga natura serviciului furnizat si tipul de produs financiar in care poate investi.

Prezentul pachet informativ MiFID II este pus la dispozitia clientului in timp util inaintea semnarii contractelor specifice cu GARANTI BANK SA, prin intermediul mai multor forme de comunicare, precum pagina de internet www.garantibbva.ro Sectiunea MiFID, prin e-mail sau pe suport de hartie.

Periodic, GARANTI BANK SA va revizui si actualiza acest pachet informativ, in functie de schimbarile intervenite in cadrul Bancii, de modificarile legislative sau de reglementare, iar variantele actualizate vor fi puse la dispozitia clientului cel putin prin

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

postare pe pagina de internet a Bancii. Orice actualizare adusa prezentei Note va intra in vigoare dupa publicarea ei pe pagina de internet a Bancii www.garantibbva.ro, iar utilizarea in continuare a serviciilor de investitii oferite de Banca dupa acea data va fi considerata drept acceptare din partea clientului a modificarilor aduse acestui document. GARANTI BANK SA nu este conditionata de obtinerea acordului clientului pentru actualizarea sau modificarea informatiilor din prezentul pachet informativ. Acesta nu are valoare de contract, scopul acestuia fiind de a informa clientii si potentialii clienti in legatura cu serviciile si instrumentele financiare oferite de Banca, precum si despre principiile generale de desfasurare a activitatii Bancii, astfel incat acestia sa contracteze in cunostinta de cauza. Prezentul pachet informativ ofera clientilor GARANTI BANK SA informatii privind serviciile financiare furnizate de Banca astfel incat clientul sa fie in masura sa inteleaga natura si riscurile asociate serviciilor de investitii, serviciilor auxiliare si specificitatii instrumentelor financiare oferite si sa ia decizii investitionale in cunostinta de cauza.

Nicio informatie din acest document nu constituie si nu trebuie interpretata ca fiind sfaturi de investitii sau recomandari de vanzare, cumparare sau de tranzactionare in alt mod in instrumente financiare. Informatiile din acest document sunt furnizate exclusiv pe baza faptului ca un client (existent sau potential) ia propriile decizii de tranzactionare, la elaborarea acestui document Banca neluand in considerare obiectivele sale de investitii sau situatia sa financiara particulara. Niciun element din acest pachet informativ nu este menit sa constituie niciun fel de consultanta. Banca recomanda sa solicitati consultanta profesionala in materie de financiara sau de investitii inainte de a lua orice decizie de tranzactionare.

Informatii privind serviciile de investitii si instrumentele financiare tranzactionate de Banca pot fi furnizate clientilor sau potentialilor clienti doar prin intermediul personalului desemnat, notificat in prealabil la autoritatea competenta. Lista personalului MiFID poate fi consultata pe pagina de internet www.garantibbva.ro, sectiunea MiFID.

GARANTI BANK SA (Banca) ofera clientilor sai servicii de investitii in legatura cu primirea, transmiterea si executarea ordinelor cu instrumentele financiare prevazute la art. 2 alin. 3 din Legea nr. 126/2018 privind pietele de instrumente financiare, cu actualizarile ulterioare, respectiv: instrumente ale pietei monetare, titluri de stat, contracte swap, contracte forward pe rate si orice alte contracte derivate referitoare la titluri de valoare, valute, rate ale dobanzii care pot fi decontate prin livrare fizica sau in fonduri banesti.

Banca nu ofera servicii de consultanta de investitii sau administrare a portofoliului clientilor.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

CUPRINS

- I. INFORMATII DESPRE GARANTI BANK SA SI MIJLOACELE DE COMUNICARE CU BANCA**
- II. SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE DE GARANTI BANK**
- III. PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELOR CLIENTILOR GARANTI BANK SA**
- IV. CLASIFICAREA SI RECLASIFICAREA CLIENTILOR GARANTI BANK SA CARE ACCESEAZA INSTRUMENTELE FINANCIARE MIFID**
- V. EXECUTAREA ORDINELOR CLIENTILOR GARANTI BANK SA**
- VI. DOCUMENTE SI RAPOARTE CATRE CLIENTII GARANTI BANK SA**
- VII. INSTRUMENTE FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR IN INSTRUMENTE FINANCIARE. GUVERNANTA PRODUSULUI SI PIATA-TINTA**
- VIII. PRODUSELE PRIIPS**
- IX. EVALUAREA CARACTERULUI CORESPUNZATOR AL INSTRUMENTELOR FINANCIARE**
- X. STIMULENTE PLATITE BANCII PENTRU VANZAREA DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE**
- XI. PRINCIPII DE BAZA PENTRU ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE INTERESE**
- XII. TARIFE SI COSTURI CONEXE**
- XIII. GESTIONAREA SI SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR**
- XIV. INREGISTRAREA CONVORBIRILOR TELEFONICE SI A COMUNICATIILOR. PASTRAREA ACESTORA**
- XV. CODUL LEI**
- XVI. PUBLICAREA SI RAPORTAREA TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE**

ANEXA 1 – IERARHIA FACTORILOR DE EXECUTIE

DECLARATIILE CLIENTULUI

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

I. INFORMATII DESPRE GARANTI BANK SA SI MIJLOACELE DE COMUNICARE CU BANCA

Denumire	GARANTI BANK SA
Sediu social	Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 & 6, sect. 2
Numar de ordine in Registrul Comertului	J40/4429/2009
Cod unic de inregistrare	RO 25394008
Numar in registrul institutiilor de credit	RB-PJR-40-066/17.08.2009
Numar in registrul ASF	PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social	1.208.086.946 RON
Cont bancar	RO33UGBI0009092002527 BNR Centrala

Datele de contact pentru a comunica cu reprezentantii GARANTI BANK SA cu privire la investitiile si tranzactiile cu instrumente financiare, activele dvs. si primirea de raportari privind tranzactiile dvs.

Grupul Piete Globale Serviciul MiFID II

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: infomifid@garantibbva.ro

Departamentul Operatiuni Trezorerie Serviciul MiFID II

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: mifidbackoffice@garantibbva.ro

Directia Conformitate Serviciul MiFID II

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: mifid_conformitate@garantibbva.ro

Abuz de piata

e-mail: mar@garantibbva.ro

Reclamatii clienti MiFID II

Adresa: Bucuresti, Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5, Novo Park 3, Cladirea F, Et. 5 si 6, sector 2
Telefon: 021-208.92.60
Fax: 021-208.92.86
e-mail: reclamatii@mifid@garantibbva.ro

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

GARANTI BANK SA declara ca este o institutie de credit autorizata de catre BANCA NATIONALA A ROMANIEI (BNR), autoritate de reglementare, autorizare si supraveghere cu sediul in Str. Lipscani nr. 25, sector 3, Bucuresti, telefon 0213130410, fax 0213123831, pagina de internet www.bnro.ro. BNR este autoritatea competenta sa supravegheze respectarea prevederilor MiFID II prin exercitarea atributiilor de reglementare, autorizare, supraveghere si control.

Cientii GARANTI BANK SA pot solicita si obtine orice documente sau informatii in limba romana si/sau limba engleza cu privire la investitiile si tranzactiile cu instrumente financiare, activele proprii si primirea de rapoarte privind tranzactiile proprii.

Banca furnizeaza clientilor si potentialilor clienti informatii prin intermediul paginii sale de internet www.garantibbva.ro, prin intermediul e-mail-ului sau in scris pe suport hartie.

Documentele specifice tranzactiilor cu instrumente financiare pot fi incheiate in limba romana sau engleza. Reprezentantii Bancii pot comunica cu clientii in limba romana sau engleza.

Programul de lucru al GARANTI BANK SA este de luni pana vineri intre orele: 09:00-17:30.

Comunicarile privind acordul asupra termenilor si conditiilor fiecarei tranzactii, transmiterea ordinelor si primirea de confirmari, precum si pentru orice alte tipuri de comunicari/corespondenta, se vor putea efectua prin telefon, fax, e-mail, Bloomberg/Reuters/SWIFT sau prin orice alt sistem securizat utilizat de Banca si/sau corespondenta scrisa de catre persoanele autorizate in acest sens in relatia cu Banca si vor contine toti termenii esentiali aplicabili pentru tranzactia ce urmeaza a fi executata. Ordinele sunt acceptate de Banca doar cu privire la tipurile de instrumente financiare prevazute in documentele incheiate cu Banca.

Orice incalcare de catre Banca a cadrului de reglementare privind abuzul de piata poate fi raportata de orice persoana interesata la adresa mar@garantibbva.ro.

Detalii privind modalitatea efectiva de comunicare se regasesc in Conditile Generale de Afaceri, precum si in contractele specifice pe care le veti incheia cu GARANTI BANK SA, in functie de produsul (instrumentul financiar) si serviciul ales.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

II. SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE OFERITE CLIENTILOR GARANTI BANK SA

Serviciile de investitii financiare oferite de GARANTI BANK SA sunt:

➤ **servicii principale**

- primirea si transmiterea de ordine privind unul sau mai multe instrumente financiare;
- executarea ordinelor in numele clientilor;
- tranzactionarea pe cont propriu.

NOTA: GARANTI BANK SA nu desfasoara practici de vanzare incrucisata in sensul oferirii unui serviciu de investitii impreuna cu un alt serviciu sau produs ca parte a unui pachet ori pentru a conditiona o intelegere sau oferirea unui pachet.

➤ **serviciile auxiliare**

- acordarea de credite sau imprumuturi unui investitor pentru a-i permite efectuarea unei tranzactii cu unul sau mai multe instrumente financiare, tranzactie in care este implicata firma care acorda creditul sau imprumutul;
- servicii de schimb valutar, atunci cand sunt legate de furnizarea catre clienti a serviciilor de investitii;
- serviciile și activitățile de investiții, precum și serviciile auxiliare de tipul celor menționate mai sus privind activele-suport ale instrumentelor derivate.

III. PASTRAREA IN SIGURANTA A ACTIVELOR CLIENTILOR. FONDUL DE COMPENSARE A INVESTITORILOR

GARANTI BANK SA a luat masuri adecvate pentru a proteja fondurile banesti ale clientilor, proprietatea si drepturile lor cu privire la acestea, dupa cum urmeaza:

GARANTI BANK SA tine inregistrarile si conturile astfel incat sa poata in orice moment si fara intarziere sa distinga fondurile banesti detinute pentru un client de cele detinute pentru un alt client, cat si de fondurile sale proprii.

GARANTI BANK SA nu ofera servicii de custodie a instrumentelor financiare.

GARANTI BANK SA pastreaza evidentele si conturile intr-o maniera care sa garanteze acuratetea acestora si in special corespondenta acestora cu fondurile

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

detinute pentru clienti si efectueaza reconcilierii periodice intre conturile si inregistrarile sale interne cu cele ale eventualilor terti implicati. GARANTI BANK SA are obligatia sa puna la dispozitia autoritatilor competente, a practicienilor in insolventa desemnati si persoanelor responsabile cu rezolutia institutiilor care se confrunta cu dificultati majore informatii referitoare la instrumentele financiare si fondurile clientilor sai.

GARANTI BANK SA a luat masuri adecvate pentru a proteja drepturile de proprietate ale clientilor, in special in caz de insolvabilitate.

GARANTI BANK SA nu incheie contracte de garantie financiara cu transfer de proprietate cu clienti de retail MiFID in scopul garantarii unor obligatii prezente sau viitoare ale clientilor, fie ca aceste obligatii ale clientilor sunt reale, conditionale sau potentiale [Directiva 2014/65/UE, art. 16 alin. (10) si Legea nr. 126/2018, art. 61].

GARANTI BANK SA participa la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare din Romania (FGDB), iar deponentii sai beneficiaza de garantarea, prin plata de compensatii, a depozitelor eligibile constituite, in limita plafonului de acoperire stabilit periodic de legislatia aplicabila (in prezent, nivelul maxim al plafonului de acoperire il reprezinta echivalentul in lei a 100.000 euro) pentru fiecare titular de cont. Depozit reprezinta orice sold creditor, inclusiv dobanda datorata, rezultat din fondurile aflate intr-un cont sau din situatii tranzitorii derivand din operatiuni bancare curente si pe care Banca trebuie sa il ramburseze, inclusiv depozitele la termen si conturile de economii. Pentru mai multe detalii, va rugam sa accesati pagina www.fgdb.ro.

In conformitate cu prevederile Legii nr. 88/2021, GARANTI BANK SA detine calitatea de membru al Fondului de Compensare a Investitorilor (FCI), cu sediul in Bucuresti, Calea Victoriei nr.155, Bloc D1, scara 8, tronson 7, etaj 4, cod postal 010073, sector 1, avand CIF 45084419, telefon 0213157348, fax 0213157340, e-mail office@fond-fci.ro, persoana juridica de drept public care are ca scop compensarea investitorilor in situatia incapacitatii Bancii de a returna fondurile banesti si/sau instrumentele financiare datorate sau apartinand clientilor investitori, care au fost detinute de Banca in numele acestora in legatura cu prestarea de servicii si activitati de investitii. Sunt exceptate de la compensare urmatoarele categorii de investitori: a) investitori profesionali si institutionali (firme de investitii, institutii de credit si institutii financiare in sensul legislatiei privind institutiile de credit si adecvarea capitalului; societati de asigurari; organisme de plasament colectiv; fonduri de pensii si alti investitori profesionali si institutionali stabiliti prin reglementarile ASF); b) organizatii internationale, guverne si alte autoritati ale administratiei publice centrale; c) autoritati ale administratiei publice regionale si locale; d) administratori, inclusiv conducatori, directori sau alte persoane responsabile, persoane a caror responsabilitate este intocmirea auditului membrilor Fondului, actionarii acestora avand detineri mai mari

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

de 5% din capitalul social, precum si investitori cu statut similar in cadrul altor societati din acelasi grup cu membrii Fondului; e) soti, rude si afini pana la gradul I, precum si persoane care actioneaza in numele investorilor mentionati la lit. d); f) persoane juridice din cadrul aceluasi grup cu membrii Fondului; g) investitori care s-au facut raspunzatori pentru sau au profitat de pe urma anumitor situatii in legatura cu un membru al Fondului care au condus la dificultatile financiare ale membrului sau au fost de natura sa conduca la deteriorarea situatiei financiare a acestuia; h) societati carora, din cauza marimii lor, nu li se permite intocmirea unui bilant prescurtat conform reglementarilor contabile.

Fondul compenseaza in mod egal si nediscriminatoriu, investorii eligibili, in limita unui plafon maxim reprezentand echivalentul in lei a 20.000 euro.

Intrucat Banca nu presteaza servicii de custodie si administrare a instrumentelor financiare, tranzactionand pentru clienti doar instrumente financiare derivate de tip forward si swap, iar marjele constituite de acestia sub forma de fonduri banesti sunt protejate de FGDB, clientii Bancii **nu sunt eligibili** pentru compensare de catre Fondul de Compensare a Investitorilor deoarece, in cazul in care compensatia este asigurata de schema de garantare a depozitelor, niciun investitor nu are dreptul la o dubla compensatie. De asemenea, sunt exceptati de la compensare investitorii profesionali si institutionali.

Pentru mai multe informatii despre Fondul de Compensare a Investitorilor si procedurile Fondului, va rugam sa accesati pagina www.fond-fci.ro si www.garantibbva.ro, sectiunea Link-uri Utile.

IV. A. CLASIFICAREA CLIENTILOR CARE ACCESEAZA INSTRUMENTELE SI SERVICIILE DE INVESTITII FINANCIARE

Conform Directivei MiFID II si Legii nr. 126/2018, in functie de cunostintele si experienta fiecarui client, acestia se clasifica in trei categorii:

A. Clienti retail MiFID

B. Clienti profesionali MiFID

C. Contraparti eligibile MiFID

Inainte de inceperea relatiei contractuale, Banca va incadra clientul, in una din categoriile: **Client Retail**, **Client Profesional** sau **Contraparte Eligibila** si va informa clientul cu privire la statutul acestuia. Pentru aceasta, Banca va solicita clientului sa completeze si sa semneze declaratii, chestionare sau orice alte formulare sau documente, in concordanta cu legislatia aplicabila si/sau cu politicile si procedurile sale interne.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Clientii au responsabilitatea sa informeze Banca cu privire la orice modificare intervenita si care le poate afecta clasificarea initiala.

A. Clienti retail MiFID

Ca regula, daca la initierea relatiilor contractuale, in baza informatiilor disponibile, clientul nu se incadreaza in categoriile Clienti Profesionali sau Contraparti Eligibile, acesta este considerat incadrat in categoria clientilor de retail, beneficiind astfel de toate avantajele care decurg din aceasta clasificare.

Din aceasta categorie fac parte persoanele juridice sau fizice care nu indeplinesc criteriile privind cunostintele si experienta impuse de reglementarile MiFID pentru a fi clasificate in categoria clientilor profesionali sau contrapartilor eligibile, dar si organismele din sectorul public, autoritatile publice locale si municipalitatile care nu gestioneaza datoria publica.

Aceasta categorie de clienti beneficiaza de cel mai inalt nivel de protectie in ce priveste cerintele de informare, evaluare, transparenta, adecvare a produselor sau serviciilor furnizate si comunicare pe care Banca le va indeplini in relatia cu ei.

Cu titlu exemplificativ, protectia oferita de normele de conduita profesionala de care se bucura clientii de retail in baza prevederilor MiFID II, spre deosebire de clientii tratati ca profesionali sau contraparti eligibile, se refera la:

1. date despre Banca, modalitatile de contact si comunicare, conditiile generale de prestare a serviciilor;
2. mai multe informatii si dezvaluiri cu privire la caracteristicile instrumentelor financiare si riscurile asociate investitiei in diferitele tipuri de instrumente financiare;
3. transmiterea de informatii detaliate privind costurile si cheltuielile aferente serviciilor de investitii, inainte si dupa executarea tranzactiei, inclusiv informatii referitoare la eventualele comisioane si onorarii incasate de catre Banca de la terte parti;
4. evaluarea caracterului corespunzator al serviciului de investitii sau al investitiei in instrumente financiare considerate complexe care se face prin evaluarea experientei si cunostintelor necesare pentru a intelege riscurile asociate unui instrument financiar sau unui serviciu de investitii, inclusiv prin parcurgerea de catre client a unor teste pentru stabilirea caracterului corespunzator;
5. emiterea de avertismente catre client daca, in urma evaluarii caracterului corespunzator, se constata ca instrumentul financiar sau serviciul de investitii nu este potrivit clientului;
6. obligatia de a lua in considerare, pentru obtinerea celui mai bun rezultat posibil la executarea ordinului, a pretului total, care reprezinta pretul instrumentului financiar si a costurilor asociate executarii;
7. obligatia de a informa clientul de retail cu privire la orice dificultati semnificative care pot afecta executarea corecta a ordinelor sale, imediat ce a luat cunostinta de dificultatea respectiva;

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

8. prioritatea executării ordinelor în cazul în care acestea sunt transmise în același timp cu ale clienților profesionali;
9. natura, frecvența și termenele rapoartelor privind prestarea serviciilor pe care Banca le furnizează;
10. informarea clienților cu privire la protejarea activelor acestora (instrumente financiare și fonduri bănești);
11. asigurarea ca instrumentele financiare oferite de Banca sunt concepute pentru a răspunde nevoilor unei piețe-tintă identificate și ca strategia de distribuție a acestora este compatibilă cu piața-tintă identificată;
12. obligația de a furniza Documentul cu Informații Esențiale (DIE - KID) conform legislației PRIIPs;
13. obligația de notificare cu privire la deprecierea valorii inițiale a fiecărui instrument financiar derivat activ cu levier cu 10% și multipli de 10%.

B. Clienți profesionali MiFID

Din această categorie fac parte clienții care au experiență, cunoștințele și competențele necesare pentru luarea propriilor decizii de investiții și evaluarea corectă a riscurilor implicate.

Clienții profesionali beneficiază de un grad mai redus de protecție decât clienții retail.

Intra în această categorie:

- entitățile care sunt autorizate sau reglementate pentru a opera pe piețele financiare (instituii de credit, firme de investiții și SSIF, alte instituii financiare autorizate sau reglementate, societăți de asigurare, organisme de plasament colectiv și societăților lor de administrare, fonduri de pensii, traderi, entități care efectuează tranzacții cu marfuri și instrumente derivate pe acestea, alți investitori instituționali etc.), dacă nu optează pentru a fi încadrați în categoria contrapartilor eligibile;
- marile întreprinderi care intrunesc două dintre următoarele criterii, la nivel individual: totalul bilanțului 20.000.000 EUR; cifra de afaceri netă: 40.000.000 EUR; fonduri proprii: 2.000.000 EUR;
- Organismele publice care gestionează datoria publică la nivel național sau regional, băncile centrale;
- Alți investitori instituționali a căror activitate principală constă în investiții în instrumente financiare, inclusiv entitățile care se ocupă cu securizarea activelor sau alte operațiuni de finanțare;
- clienții din categoria retail sau contraparti eligibile care au solicitat încadrarea în categoria clienților profesionali, îndeplinind criteriile stabilite de lege pentru reclasificare.

Aceste categorii de clienți sunt considerați profesionali pentru toate serviciile și activitățile de investiții și instrumente financiare în sensul Legii nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

În situația în care angajații Bancii nu pot clasifica fără dubiu un client în categoria clienților profesionali sau contraparti eligibile, aceștia vor încadra clientul respectiv în categoria de retail.

Cu titlu exemplificativ, clienții profesionali pot primi mai puține informații privind costurile și comisioanele. Banca nu are obligația:

- să informeze asupra produselor și serviciilor de investiții puse la dispoziție de către Banca, și nici despre costuri și comisioane detaliate;
- de a furniza cu aceeași periodicitate rapoartele precum în cazul clienților retail; rapoartele periodice pot să fie mai puține și mai puțin frecvente decât cele transmise unui client de retail;
- în cadrul realizării celei mai bune execuții („best execution”), Banca nu are obligația de a lua în considerare costurile totale ale tranzacției ca cel mai important factor, iar în cadrul testelor de oportunitate și adecvare, Banca poate porni de la premisa că un client profesional detine suficiente cunoștințe și experiență pentru a înțelege riscurile aferente și are capacitatea financiară de a suporta riscuri asociate potrivit obiectivelor investiționale.
- să informeze asupra dificultăților importante în realizarea promptă și corespunzătoare a ordinelor,
- să beneficieze de mai puține drepturi de compensare/garantare în situația unui faliment al Bancii, în funcție de schema de garantare în vigoare la acel moment;
- să furnizeze Documentul cu Informații Esențiale (DIE – KID) conform legislației PRIIPs.

C. Contraparti eligibile MiFID

Din această categorie fac parte entitățile autorizate sau reglementate să opereze pe piețele financiare și care se considera că au experiența necesară pentru a lua decizii de investiții pe baza profilului lor corporativ (au un statut desemnat de prevederile legale pentru a figura de drept în această categorie; de ex. institutii de credit, firme de investiții, alte institutii financiare autorizate sau reglementate, societăți de asigurare, fonduri de pensii, alți investitori instituționali etc.).

Acești clienți beneficiază de cel mai redus grad de protecție acordat de legislația aplicabilă și nu au dreptul la compensarea/garantarea investiției. Cu titlu exemplificativ, menționăm faptul că în relația cu contraparti eligibile, Banca nu are obligația de „cea mai bună execuție” în executarea ordinelor, aceste institutii având toate cunoștințele, expertiza și experiența necesare în luarea deciziei de tranzacționare și nici obligația furnizării de informații cu privire la orice comisioane

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

sau taxe pe care le platesc sau primesc sau de a pune la dispozitie rapoarte privind executarea ordinelor. De asemenea, Banca nu are obligatia de a efectua teste de adecvare sau oportunitate, de a furniza informatii privind Banca si serviciile acesteia si nici privind costurile si comisioanele, stimulentele primite de catre Banca pentru furnizarea de produse si servicii sau riscurile asociate acestor produse si servicii. In relatia cu contrapartile eligibile, Banca are urmatoarele drepturi:

- a) Sa incheie acorduri de stabilire a continutului specific al rapoartelor si a momentului transmiterii acestora;
- b) De a conveni asupra unei aplicari limitate a cerintelor privind informarea asupra costurilor, cu exceptia cazului in care instrumentul financiar vandut contine un instrument financiar derivat, iar contrapartea eligibila intentioneaza sa il ofere clientilor sai de retail;
- c) Sa nu respecte cerintele ample de informare si raportare stabilite pentru clientii de retail.

IV. B. RECLASIFICAREA CLIENTILOR MiFID

Clientul are dreptul de a solicita Bancii o incadrare diferita. Urmare cererii scrise a clientului in cauza, Banca poate modifica clasificarea acestuia dupa cum urmeaza:

- a) reclasificarea din client profesional in client de retail, rezultand asigurarea celui mai ridicat nivel de protectie;
- b) reclasificarea din client profesional in contraparte eligibila, rezultand asigurarea celui mai scazut nivel de protectie;
- c) reclasificarea din contraparte eligibila in client profesional/retail, rezultand asigurarea unui nivel mai ridicat de protectie;
- d) reclasificarea din client de retail in client profesional, rezultand asigurarea unui nivel mai scazut de protectie.

Daca Banca aproba solicitarea clientului, va trata clientul potrivit regimului aplicabil noii categorii de clienti. In vederea aprobarii sau respingerii solicitarii clientului de incadrare in noua categorie, Banca va evalua in mod rezonabil statutul, experienta, competenta si cunostintele clientului, urmarind in acest sens respectarea reglementarilor aplicabile si/sau a politicilor si procedurilor interne.

Clientul are obligatia de a informa Banca, prin intermediul mijloacelor de comunicare agreeate la deschiderea contului, cu privire la orice modificare ce poate afecta incadrarea acestuia, in orice moment, intr-o anumita categorie de clienti.

a) Reclasificarea clientilor profesionali in clienti de retail, la cerere

In situatia in care GARANTI BANK SA incadreaza un client in categoria clientilor profesionali, este responsabilitatea respectivului client sa solicite Bancii un grad mai ridicat de protectie in situatia in care acesta estimeaza ca nu poate evalua si gestiona corespunzator riscurile pe care le implica investitiile financiare. In acest sens, clientul va solicita reclasificarea drept client de retail, fie in mod general, fie pentru unul sau mai multe servicii ori tranzactii sau pentru unul sau mai multe tipuri de tranzactii ori instrumente financiare, completand si semnand formularul pus la dispozitie de Banca.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

GARANTI BANK SA isi rezerva dreptul de a refuza solicitarea de reclasificare. In situatia in care accepta reclasificarea sa in categoria clientilor de retail, Banca va notifica acest lucru in scris clientului respectiv.

b) Reclasificarea clientilor profesionali in contraparti eligibile, la cerere

Clientii incadrati in categoria Profesional **pot** fi clasificati in categoria Contrapartilor Eligibile numai la solicitarea lor expresa, doar daca acestia pot fi recunoscuti in mod automat ca si contraparti eligibile si intrunesc conditiile pentru a fi tratati ca si contraparti eligibile si numai pentru urmatoarele servicii de investitii (inclusiv cele auxiliare asociate acestora), respectiv:

- primirea si transmiterea ordinelor;
- executarea ordinelor in contul propriu;
- executarea ordinelor in numele clientilor.

In aceasta situatie, Banca va furniza clientului un avertisment scris clar cu privire la consecintele unei astfel de cereri, inclusiv cu privire la protectiile pe care clientul risca sa le piarda. Dupa primirea acestui avertisment, clientul va confirma in scris Bancii cererea de a fi tratat ca o contraparte eligibila, fie in general, fie pentru unul sau mai multe servicii de investitii sau pentru o tranzactie sau pentru un tip de tranzactie sau instrument financiar, precum si faptul ca are cunostinta de consecintele ce deriva din posibila pierdere a protectiei ca urmare a cererii sale.

c) Reclasificarea contrapartilor eligibile in categoria clientilor profesionali/retail, la cerere

In mod deosebit, clientii clasificati drept contraparti eligibile trebuie sa confirme ca sunt de acord cu clasificarea lor in aceasta categorie. Clientii care au fost incadrati de GARANTI BANK SA in categoria contrapartilor eligibile pot solicita Bancii, in scris, sa fie tratati drept clienti profesionali sau de retail, in situatia in care acestia estimeaza ca nu pot evalua si gestiona corespunzator riscurile pe care le implica investitiile financiare, solicitand astfel un grad de protectie mai ridicat. In acest sens, clientul poate solicita din propria initiativa reclasificarea drept client profesional sau de retail, fie in mod general, fie pentru unul sau mai multe servicii ori tranzactii sau pentru unul sau mai multe tipuri de tranzactii ori instrumente financiare, completand si semnand formularul pus la dispozitie de Banca. GARANTI BANK SA isi rezerva dreptul de a refuza solicitarea de reclasificare. In cazul unui client care a acceptat incadrarea in categoria contrapartilor eligibile si care ulterior solicita sa beneficieze de un grad de protectie mai ridicat dar nu mentioneaza explicit includerea in categoria de retail, acesta va fi clasificat de Banca drept client profesional.

In situatia in care GARANTI BANK SA are dubii cu privire la incadrarea unui client in categoria clientilor profesionali sau contrapartilor eligibile, Banca va incadra respectivul client in categoria clientilor de retail.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR011NCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

În cazul unei tranzacții în care viitoarea contraparte este stabilită într-un alt stat membru, GARANTI BANK SA va accepta statutul de contraparte, așa cum este specificat de legea statului membru unde aceasta este stabilită.

În situația în care accepta reclassificarea sa în categoria clienților profesionali/retail, GARANTI BANK SA va notifica acest lucru în scris clientului respectiv.

d) *Reclasificarea clienților de retail în categoria clienților profesionali, la cerere*

Clienții care au fost încadrați în categoria clienților de retail pot renunța la protecția acordată de reglementările aplicabile, putând solicita în scris să fie tratați drept clienți profesionali. În acest sens, clientul poate solicita din propria inițiativă reclassificarea drept client profesional, fie în mod general, fie pentru unul sau mai multe servicii ori tranzacții sau pentru unul sau mai multe tipuri de tranzacții ori instrumente financiare.

Renunțarea la protecția permisă de normele standard nu este valabilă decât sub condiția efectuării de către GARANTI BANK SA, după primirea formularului menționat mai sus pus la dispoziția clientului de către Banca, a unei evaluări adecvate a competenței, experienței și cunoștințelor clientului, evaluare care să ofere o garanție rezonabilă, în lumina naturii tranzacțiilor sau instrumentelor financiare avute în vedere, ca acesta este în măsură să ia decizii de investiții și să înțeleagă riscurile la care poate fi expus.

Clienții de retail pot fi tratați drept clienți profesionali, dacă cel puțin două din criteriile de mai jos sunt îndeplinite:

- 1) clientul a efectuat în medie 10 tranzacții de o marime semnificativă pe trimestru în ultimele 4 trimestre anterioare pe piața respectivă;
- 2) valoarea portofoliului de instrumente financiare al clientului, cuprinzând depozite de numerar și instrumente financiare, depășește 500.000 euro;
- 3) clientul activează de cel puțin un an sau a activat timp de cel puțin un an în sectorul financiar într-o poziție de profesionist, care necesită cunoștințe despre tranzacții sau serviciile de investiții financiare în cauză.

Cererea clientului de retail de încadrare în categoria clienților profesionali va fi luată în considerare de către GARANTI BANK SA numai dacă, în urma evaluării experienței, expertizei și cunoștințelor clientului întreprinse de Banca, aceasta oferă o asigurare rezonabilă a faptului că respectivul client este capabil să ia propriile decizii de investiții și înțelege riscurile pe care aceste investiții le implică.

Criteriile de aptitudine aplicate administratorilor și directorilor entităților autorizate în temeiul directivelor din domeniul financiar pot fi considerate ca un exemplu de evaluare a competenței și a cunoștințelor clientului.

În cazul unui client persoană juridică, evaluarea se va referi la persoana autorizată să efectueze tranzacții în numele acesteia.

GARANTI BANK SA își rezervă dreptul de a refuza solicitarea de reclassificare.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

În situația în care accepta reclasificarea sa în categoria clienților profesionali, GARANTI BANK SA va notifica acest lucru în scris clientului respectiv. Notificarea va conține și un avertisment clar cu privire la protecțiile pe care clientul le va pierde ca urmare a reclasificării sale.

V. EXECUTAREA ORDINELOR CLIENȚILOR GARANTI BANK

A) *Ce este Cea Mai Buna Executie?*

În conformitate cu prevederile Regulamentului Delegat (UE) 2017/565 al Comisiei pentru completarea Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (**MIFID II**), GARANTI BANK SA are obligația să elaboreze și să pună în aplicare o Politică prin care să se asigure că execută în mod consecvent ordinele clienților săi în condițiile cele mai favorabile acestora, indicând și locurile de executare care permit Bancii să obțină, în mod consecvent, cel mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinelor.

Un rezumat al acestei Politici trebuie adus la cunoștința clienților Bancii, precum și orice modificare importantă adusă acesteia.

Politica Bancii privind cea mai bună execuție se aplică doar clienților clasificați drept clienți de Retail și Profesionali și tuturor instrumentelor financiare oferite de Banca atunci când aceasta primește și transmite ordinele acestor clienți pentru execuție. Prin excepție, **Politica privind cea mai bună execuție nu poate fi aplicată atunci când Banca execută ordinele și cererile de cotații (RFQ) ale clienților.**

În orice situație, Banca va asigura un standard ridicat al profesionalismului, de integritate, corectitudine și va lua toate măsurile pentru a garanta cea mai bună execuție a ordinelor clienților săi, indiferent de clasificarea lor.

În baza aplicării factorilor privind cea mai bună execuție, Banca selectează cel mai potrivit loc de executare a ordinului clientului. În situația în care există un singur loc posibil pentru executarea ordinului, Banca va executa ordinul în locul respectiv.

În cazul în care Banca furnizează o cotație unui client și această cotație îndeplinește obligațiile Bancii de a lua toate măsurile suficiente pentru a obține cel mai bun rezultat posibil pentru clienții săi dacă Banca a executat acea cotație la data la care oferta a fost făcută, Banca îndeplinește aceleași obligații și în cazul în care își execută cotația după ce clientul a acceptat-o, cu condiția ca, luând în considerare schimbările intervenite în piață și timpul scurs între oferta și acceptarea ofertei de către client, cotația nu este vădit depășită.

Atunci când execută tranzacțiile cu instrumente OTC, Banca verifică corectitudinea pretului propus clientului prin colectarea datelor de piață și, în măsura în care este posibil, compararea acestuia cu produse similare sau comparabile. Pe de altă parte, de exemplu, tranzacțiile care implică un instrument financiar OTC foarte personalizat, care presupune o relație contractuală unică adaptată circumstanțelor clientului și ale Bancii, nu pot fi comparabile în scopul celei mai bune execuții cu tranzacții care implică instrumente financiare tranzacționate în locurile de executare centralizate. Un

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

exemplu de tranzactie derivata personalizata este situatia in care Banca furnizeaza clientului o tranzactie structurata OTC care este adaptata nevoilor clientului, pentru care nu exista o alternativa comparabila, caz in care Banca nu poate face o comparatie a factorilor de executare, comparatie care este posibila in cazul altor instrumente financiare.

Exceptii de la regula celei mai bune executii

Cea mai buna executie nu se aplica in urmatoarele situatii:

- 1) Cand clientul este clasificat drept contraparte eligibila; cu toate acestea, in relatiile cu contrapartile eligibile, Banca va actiona in mod onest, corect si profesional si va comunica intr-un mod care este clar si neinselator;
- 2) Cand tranzactiile sunt executate cu produse care nu fac obiectul obligatiei de asigurare a celei mai bune executii conform MiFID II;
- 3) Cand ordinul clientului este insotit de instructiuni specifice, Banca executand ordinul conform instructiunilor clientului. Orice instructiune specifica transmisa de client poate impiedica Banca sa ia toate masurile puse in aplicare in vederea obtinerii celui mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinelor sale. Banca considera ca isi indeplineste obligatia de a adopta masuri suficiente pentru a obtine cel mai bun rezultat posibil pentru client in masura in care executa ordinul (sau un aspect specific al ordinului) in conformitate cu instructiunile primite din partea clientului privind ordinul sau aspectul specific al ordinului respectiv. In situatia in care clientul instruceaza Banca sa execute un ordin intr-un anumit loc de executare, Banca nu va fi responsabila pentru alegerea respectivului loc. In situatia in care clientul instruceaza Banca cu privire la timpul exact al executiei (sau cu privire la perioada de timp cand sa aiba loc executia), Banca va executa ordinul conform instructiunilor clientului in cea mai buna maniera posibila, dar Banca nu va fi responsabila de consecintele care ar putea sa apara ca urmare a executarii ordinului la ora /in perioada de timp indicata de client. Banca isi rezerva dreptul sa refuze orice instructiune specifica a clientului in situatia in care considera ca acesta contravine reglementarilor de conformitate.
- 4) Situatiile descrise la punctul D) mai jos - **CEA MAI BUNA EXECUTIE PENTRU CERERILE DIRECTE DE COTATIE** (denumita in continuare RFQ), atunci cand clientul nu se bazeaza in mod legitim pe Banca pentru asigurarea celei mai bune executii.

B) Factori de executie

Banca trebuie sa ia toate masurile suficiente pentru a obtine, atunci cand executa ordinele, cel mai bun rezultat posibil pentru clientii sai, tinand cont de factorii de executie in executarea ordinelor clientilor. Banca va lua in considerare o ierarhie a factorilor ordonati dupa importanta lor relativa. Ierarhia factorilor de executie este prezentata in Anexa 1.

C) Locuri de tranzactionare/executare

Locul de executare cuprinde o piata reglementata (denumita in continuare RM), un sistem multilateral de tranzactionare (denumit in continuare MTF), un sistem

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

organizat de tranzactionare (denumit in continuare OTF), un operator independent, un formator de piata sau un alt furnizor de lichiditate ori o entitate care indeplineste, intr-o tara terta, o functie similara functiilor indeplinite de oricare dintre categoriile mentionate anterior sau o piata over the counter (OTC). Trebuie mentionat faptul ca GARANTI BANK SA executa tranzactiile in afara regulilor unui RM, MTF sau OTF, in special in cazul unor clauze complexe de produse, maturitati si/sau sume non-standard etc. sau daca pentru produsul respectiv nu este disponibil un RM, MTF sau OTF. In general, Banca executa ordinele clientilor in contrapartida cu GARANTI BANK, pe piete OTC. Exceptia o reprezinta cazul unei instructiuni explicite a clientului de a realiza tranzactia pe o piata reglementata (RM), MTF sau OTF, la care Banca este membra sau participanta.

Urmatoarele reguli generale se aplica atunci cand se executa ordine ale clientilor in afara regulilor unui MTF, RM sau OTF:

- cu contrapartide de inalta calitate care tranzactioneaza pe cont propriu sau care actioneaza ca operatori independenti, inclusiv BBVA si entitatile din grupul sau;
- executia pe cont propriu;
- prin alte mijloace OTC.

Fara acordul prealabil expres al clientului, Banca nu are dreptul sa execute ordinele clientilor off-exchange (in afara unui loc de tranzactionare). Un formular de tranzactionare off-exchange va fi semnat de catre client. Banca va notifica clientului orice posibile riscuri, in special cele legate de posibilitatea aparitiei unui risc de contrapartida. Atunci cand executa ordine pe baza de OTC, Banca verifica corectitudinea pretului propus pentru clientul sau prin colectarea datelor de piata utilizate in estimarea pretului produsului relevant si, daca este posibil, prin compararea cu produse similare sau comparabile.

GARANTI BANK SA avertizeaza clientii ca atunci cand tranzactioneaza in afara pietei, se pot confrunta cu riscul de contrapartida. Banca va aduce la cunostinta clientilor orice alte consecinte ale tranzactionarii in afara pietei.

Atunci cand executa tranzactii pe contul propriu, Banca poate executa tranzactii fie pe locurile de tranzactionare (RM, MTF sau OTF), fie pe pietele OTC. La executia ordinelor proprii, Banca va lua masuri suficiente pentru a se asigura ca tranzactia nu va afecta interesele legitime ale clientilor sai. In cazul in care Banca lanseaza ordine identice cu ale unui client al sau, Banca va acorda prioritate ordinelor clientului. Banca nu agregă ordinele unui client cu ordinele proprii ale Bancii si nici cu ordinele altor clienti.

Banca executa ordinele clientilor in ordinea cronologica a primirii lor, tinand cont de momentul la care ordinul a fost preluat si introdus in sistemele si/sau platformele utilizate de Banca.

D) Cea mai buna executie pentru cererile directe de cotation (denumita „RFQ”)

Majoritatea ordinelor sunt executate de catre GARANTI BANK SA prin intermediul cererilor de cotation (RFQ). Atunci cand Banca furnizeaza un pret (cotation) de tranzactionare pe baza bilaterala sau negociaza cu un client Retail sau Profesional, aplicarea celei mai bune executii va depinde de natura si de circumstantele solicitarii

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

clientului. Banca va evalua de la caz la caz daca, la momentul cererii de cotație, clientul se bazează în mod legitim pe Banca pentru a-i proteja interesele în ce privește prețul și alte elemente ale tranzacției care ar putea fi afectate de execuție.

În evaluarea acestei situații, Banca se bazează pe următorii patru factori:

1. Cine a inițiat tranzacția?

Atunci când clientul inițiază tranzacția, este mai puțin probabil ca acesta să se bazeze pe Banca pentru a-i proteja interesele. Însă, în situația în care Banca a abordat clientul și a sugerat acestuia încheierea unei tranzacții, este foarte probabil ca acesta să se bazeze pe Banca pentru a-i proteja interesele;

2. Existența unei practici de cerere și obținere de multiple cotații

În situația în care clientul are acces la cotații furnizate de mai multe surse (*shop around*), este mai puțin probabil ca acesta să se bazeze pe Banca pentru a-i proteja interesele;

3. Transparența prețurilor.

În cazul în care Banca are acces la prețuri de piață, iar clientul nu are, atunci există probabilitatea mai mare ca acesta să se bazeze pe Banca pentru a-și proteja interesele. În situația în care clientul deține un nivel de acces similar cu al Bancii la informațiile privind prețurile de piață, acest lucru poate indica faptul că respectivul client nu se bazează pe Banca pentru a-i proteja interesele.

4. Acord.

În situația în care există un acord între GARANTI BANK SA și client în care părțile convin dacă Banca este sau nu responsabilă pentru cea mai bună execuție și asupra modului în care cea mai bună execuție va fi furnizată de Banca clientului.

După luarea în considerare a acestor factori, GARANTI BANK SA poate concluziona dacă regulile de bună execuție prezentate în acest document se aplică sau nu în execuția ordinului clientului. În situația în care, după luarea în considerare a celor patru factori menționați mai sus, Banca ajunge la concluzia că acesta nu se bazează în mod legitim pe Banca pentru a asigura cea mai bună execuție a ordinului său, Banca nu consideră că Politica privind cea mai bună execuție trebuie să se aplice.

La stabilirea locului de execuție a ordinului clientului, Banca va avea în vedere factori precum:

- Prețul și costurile percepute de locul de execuție;
- Viteza de acces și probabilitatea de execuție;
- Probabilitatea de decontare.

E) Monitorizare și verificare

GARANTI BANK SA monitorizează eficiența prezentei Politici pentru a identifica și, dacă este cazul, pentru a corecta orice deficiențe constatate în aplicarea acesteia.

Astfel, Banca publică anual pe pagina sa de internet www.garantibbva.ro, Secțiunea MiFID, un raport conținând date privind calitatea executării tranzacțiilor în toate

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

locurile de executie. Toate rapoartele privind calitatea executiei publicate de Banca pot fi consultate la urmatorul link:

<https://www.garantibbva.ro/documente-utile/> - Sectiunea MIFID

GARANTI BANK SA va notifica clientii despre orice modificare materiala a Politicii privind cea mai buna executie si va publica rezumatul Politicii revizuite pe website-ul www.garantibbva.ro.

La solicitarea expresa a clientului sau a autoritatii competente (BNR), Banca va demonstra, prin verificarea aplicarii prevederilor Politicii, ca ordinul clientului a fost executat in conformitate cu instructiunile acestuia. Clientul are dreptul sa solicite informatii suplimentare cu privire la Politica privind cea mai buna executie si cu privire la modul de revizuire a acesteia.

F) Stimulente si alte beneficii

Ca regula, GARANTI BANK SA nu primeste nicio remuneratie, reducere sau alte beneficii non-monetare pentru transmiterea ordinelor clientilor catre un anumit loc de tranzactionare care ar incalca cerintele Directivei MIFID II privind stimulentele sau politica interna privind conflictele de interese.

Banca va informa clientii despre stimulentele primite prin rapoartele periodice furnizate clientului.

Banca nu va accepta avantaje/beneficii non-monetare in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii sau a unui serviciu auxiliar catre sau de la orice persoana, cu exceptia clientului sau a unei persoane care actioneaza in numele clientului, decat atunci cand plata sau beneficiul:

- are scopul de a imbunatati calitatea serviciului in cauza destinat clientului; si
- nu afecteaza obligatia Bancii de a actiona intr-un mod onest, echitabil si profesionist, care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor sai.

Urmatoarele beneficii sunt considerate beneficii nepecuniare minore acceptabile numai daca ele constau in:

- informatii sau documentatii care se refera la un instrument financiar/serviciu de investitii si care sunt generice sau personalizate pentru a reflecta circumstantele unui anumit client;
- participari la conferinte, semnarii si alte evenimente de formare avand ca tema avantajele si caracteristicile unui anumit instrument financiar sau ale unui serviciu de investitii;
- tratatii cu o valoare minima rezonabila (ex. bauturi si alimente in cursul unei intalniri de afaceri sau conferinte, seminarii, evenimente de formare);
- alte beneficii nepecuniare minore care au capacitatea de a spori calitatea serviciului furnizat unui client si care nu risca, prin amploarea si natura lor, sa influenteze comportamentul bancii in vreun mod care sa fie in detrimentul clientului (sa nu afecteze obligatia bancii de a actiona in interesul clientului sau).

Beneficiile nepecuniare minore sunt comunicate clientilor inainte de furnizarea serviciilor de investitii sau a serviciilor auxiliare.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

VI. DOCUMENTE SI RAPOARTE CATRE CLIENTI

GARANTI BANK SA va furniza clientilor sai, pe un suport durabil, cel putin urmatoarele documente si rapoarte privind serviciile de investitii financiare principale prestate:

- **documentul cu informatii esentiale (DIE-KID) pentru instrumentele aflate sub incidenta PRIIPS**

Acest document se transmite tuturor clientilor incadrati in categoria de retail, inaintea prestarii oricarui serviciu de investitii financiare de catre Banca (pre-tranzactionare) si doar pentru urmatoarele instrumente financiare derivate: **Forward pe cursul de schimb, Swap pe cursul de schimb si Swap pe rata dobanzii**. Modelele documentelor cu informatii esentiale pot fi consultate pe site-ul Bancii in Sectiunea Linkuri utile, accesand:

<https://www.garantibbva.ro/priips/>.

- **confirmarea executarii ordinului**

Banca va furniza clientului de retail si profesional, cu promptitudine, pe un suport durabil, informatiile esentiale privind executarea ordinului sau.

Confirmarea executarii ordinului se notifica clientului in cel mai scurt timp posibil dupa incheierea tranzactiei, dar nu mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza executarii ordinului. Notificarea va contine informatiile stabilite de prevederile legale si de reglementare aplicabile.

Raportul va contine fara a se limita la, detalii privind pretul, data, locul executarii ordinului.

La cererea Clientului, Banca il va informa cu privire la statutul ordinului sau.

- **situatia portofoliului**

Banca nu presteaza servicii de custodie a instrumentelor financiare. Astfel, Banca nu are obligatia de a raporta situatia portofoliului de instrumente financiare si nici situatia fondurilor banesti ale clientilor detinute in depozitele bancare clasice.

- **situatia costurilor instrumentelor financiare tranzactionate prin intermediul GARANTI BANK SA**

GARANTI BANK SA va raporta anual clientilor de retail si profesionali situatia totala a costurilor aferente instrumentelor financiare tranzactionate cu GARANTI BANK, precum si estimarea efectului lor cumulativ asupra rentabilitatii acestora.

- **publicarea primelor cinci locuri de executare**

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Cand executa ordinele clientilor, Banca are obligatia sa publice anual rapoarte privind cea mai buna executie. Pentru a evalua calitatea executiei, Banca poate utiliza si eventualele date si informatii publicate de catre locurile de executare.

Banca va publica anual si un raport al primelor cinci locuri de executare in ce priveste volumul tranzactiilor si calitatea executiei obtinute in anul precedent. Rapoartele vor fi intocmite separat pentru fiecare clasa de instrumente financiare si in functie de tipul clientului (retail sau profesional). Rapoartele vor fi publicate pe site-ul www.garantibbva.ro, Sectiunea MiFID, pana la data de 30 aprilie a fiecarui an.

▪ **notificarea cu privire la deprecierea valorii initiale a fiecarui instrument derivat activ cu levier cu 10% si multipli de 10%**

GARANTI BANK SA va notifica clientii de retail cu privire la deprecierea valorii initiale a fiecarui instrument financiar derivat activ cu levier cu 10% si cu multipli de 10%. Notificarea clientilor se face in ziua in care intervine deprecierea.

Comunicarile, notificarile, documentele si rapoartele se transmit catre clienti prin mijloacele de comunicare agreate cu acestia in contractele specifice.

Rapoartele si orice alte comunicari scrise privind tranzactiile executate de Banca pentru clienti se considera a fi corecte si aprobate de catre client daca acesta nu a transmis nicio notificare Bancii prin care sa semnaleze existenta unor nereguli in termenul maxim prevazut de contractul specific incheiat.

In cadrul contractelor specifice se pot agreea si alte tipuri de raportari care vor fi transmise Clientului, inclusiv detalii privind natura, frecventa si perioada aferenta acestor raportari.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

VII. INSTRUMENTE FINANCIARE, RISCURI ASOCIATE INVESTITIILOR IN INSTRUMENTE FINANCIARE. GUVERNANTA PRODUSULUI SI PIATA-TINTA

Descrierea instrumentelor financiare oferite clientilor retail si profesionali de catre GARANTI BANK SA:

A) OBLIGATIUNI

1) Definitie si caracteristici principale

Obligatiunile sunt instrumente financiare cu venit fix sub forma de titluri de valoare prin care investitorul finanteaza emitentul obligatiunii pe o perioada bine determinata de timp la o rata de dobanda fixa sau variabila (cupon). Sunt emise de organisme publice (stat, organism public al administratiei centrale sau locale) sau private (societati comerciale) cu scopul de a-si finanta activitatile sau alte obiective; reprezinta o forma de imprumut care confera detinatorului un drept de creanta asupra emitentului acestor titluri (dreptul la incasarea unei dobanzi) si emitentului obligatia rascumpararii, in conditiile specifice de emisiune a acestora. Termenii obligatiunilor, cum ar fi valoarea nominala, rata cuponului si maturitatea sunt stabilite la momentul emiterii. Rambursarea se poate face prin plati multiple de-a lungul duratei emisiunii sau in totalitate, la scadenta. Rata cuponului este calculata ca procent din valoarea nominala a obligatiunii si poate fi fixa sau variabila (raportata la o rata de referinta). In cazul incapacitatii de plata a emitentului, detinatorul beneficiaza de o prioritate de rambursare mai ridicata decat a actionarilor, dar mai scazuta decat a altor creditori ai emitentului, cum ar fi statul, salariatii, bancile etc, fapt ce genereaza un potential risc de nerambursare a investitiei facute de creditor.

In functie de tipul emitentului, obligatiunile pot fi:

- Guvernamentale (titluri de stat)
- municipale
- corporatiste

O clasificare alternativa a obligatiunilor ar putea fi facuta dupa maturitatea acestora, astfel:

- titluri cu scadenta mai mica de 1 an;
- obligatiuni cu scadenta mai mare de 1 an.

Fiind instrumente securizate obligatiunile se tranzactioneaza pe asa numita piata secundara in care detinatorii acestora tranzactioneaza intre ei fara interventia emitentului. Pretul la care se tranzactioneaza obligatiunile pe piata secundara poate fi diferit de pretul la care emitentul a vandut obligatiunile catre investitorii initiali (piata primara).

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Pretul la care obligatiunea se tranzactioneaza pe piata secundara influenteaza randamentul investitiei in obligatiuni (yield). Yieldul reprezinta randamentul calculat al investitiei in obligatiuni avand in vedere toate fluxurile de numerar aferente acestei investitii (pretul de cumparare, pretul de rascumparare la scadenta, cupoanele).

Obligatiunile se adreseaza investitorilor cu aversiune la risc sau celor care vor sa reduca gradul de risc al investitiilor.

2) *Riscurile asociate investitiei in obligatiuni*

De regula, obligatiunile sunt considerate instrumente financiare non-complexe. Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti (retail, profesionali si contraparti eligibile).

Investitia in obligatiuni este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de credit reprezinta riscul de neindeplinire a obligatiilor de plata a emitentului;
- riscul de rata de dobanda reprezinta aprecierea/deprecierea de valoare a investitiei in obligatiuni ca rezultat al volatilitatii ratelor de dobanda. Ca regula generala, pretul unei obligatiuni scade in urma unei cresteri a ratelor de dobanda;
- riscul de lichiditate se refera la anumite obligatiuni, care fiind tranzactionate mai putin frecvent, au un pret mai mic decat pretul unor obligatiuni similare tranzactionate mai frecvent; riscul de rascumparare anticipata (inainte de scadenta) decisa de emitent impacteaza negativ investitorul in lipsa unor alternative de investitii in conditii cel putin la fel de favorabile.

B) *Instrumente financiare derivate (instrumente financiare complexe)*

Instrumentele financiare derivate sunt instrumente financiare complexe a caror valoare depinde de sau deriva din valoarea altui activ (numit *activ de baza* sau *activ suport*). Ele sunt utilizate atat in scopuri speculative, cat si drept mijloc de acoperire a unor riscuri nedorite. Cele mai obisnuite instrumente financiare derivate sunt optiuni, futures, forward swap, precum si diferite variatii ale acestora. Instrumentele financiare derivate pot fi tranzactionate pe piete specializate organizate (burse) sau in afara unui loc de executare (OTC - over-the-counter). Instrumentele financiare derivate presupun un nivel mai ridicat de risc intrucat acestea fluctueaza in tandem cu activul de baza (suport).

Banca isi rezerva dreptul de a selecta clientii in functie de anumite criterii, cum ar fi: experienta anterioara in aceste tipuri de tranzactii, cunostintele in ce priveste produsele de trezorerie, etc.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Ordinele clientilor pot fi executate in afara unui loc de tranzactionare, Banca fiind mereu in contrapartida pentru fiecare tranzactie generata. In acest context, Banca presteaza pentru clienti serviciul de preluare de ordine, executarea ordinelor in numele clientilor si executare in nume propriu.

B.1 Tranzactii valutare la termen (FX Forward)

1) Definitie si caracteristici principale

Tranzactiile valutare la termen reprezinta acordul ferm dintre client si GARANTI BANK de a realiza o tranzactie valutara la o data viitoare bine definita (scadenta) si la un curs prestabilit (cursul forward). Cursul forward este stabilit pe baza cursului de schimb la momentul initierii tranzactiei si a ratelor de dobanda.

Instrumentele de tip FX forward se adreseaza, in special, persoanelor juridice cu expunere la fluctuatiile cursului valutar (de ex. exportatori, importatori) care doresc acoperirea acestui risc.

2) Riscurile asociate tranzactiei de FX Forward

Tranzactia FX Forward este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de curs de schimb la scadenta reprezinta riscul ca la scadenta tranzactiei, rata forward sa fie mai defavorabila decat fata de cursul de schimb pe care l-ar fi putut obtine clientul la momentul respectiv; riscul de curs de schimb reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a cursului de schimb si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- riscul de rata de dobanda reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a ratelor de dobanda si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- risc operational se refera la functionarea defectuoasa a sistemelor care poate avea un impact negativ asupra tuturor produselor financiare.

Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti ai Bancii (retail, profesionali si contraparti eligibile).

B.2. Contracte swap pe cursul de schimb (denumit in continuare „FX Swap”)

1) Definitie si caracteristici principale

Contractul swap pe cursul de schimb reprezinta acordul ferm intre client si GARANTI BANK SA de a efectua doua tranzactii valutare de sens contrar si de valoare similara la momente diferite de timp si cursuri diferite de schimb.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Tranzactia valutara la momentul cel mai apropiat de timp se numeste tranzactie spot in timp ce tranzactia la momentul mai indepartat de timp se numeste tranzactie forward.

Sensul economic al unui FX Swap se refera la faptul ca un clientul se va imprumuta de la GARANTI BANK SA in valuta pe care o cumpara in tranzactia spot si simultan va imprumuta GARANTI BANK SA in moneda pe care o vinde in tranzactia spot.

Diferenta de dobanda intre cele doua imprumuturi este acoperita de diferenta dintre cursul tranzactiei forward si cursul tranzactiei spot.

2) *Riscurile asociate tranzactiei de FX Swap*

Tranzactia FX Swap este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de rata de dobanda reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile ratelor de dobanda in ambele valute si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- riscul de curs de schimb reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a cursului de schimb si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- risc operational se refera la functionarea defectuoasa a sistemelor care poate avea un impact negativ asupra tuturor produselor financiare.

Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti ai Bancii (retail, profesionali si contraparti eligibile).

B.3. Contracte swap pe rata de dobanda (denumit in continuare „IRS”)

1) *Definitie si caracteristici principale*

Contracte swap pe rata dobanzii reprezinta acordul ferm intre client si GARANTI BANK SA de schimbare a doua fluxuri de numerar denumite in aceeasi valuta sau in valute diferite insotite de un schimb de fluxuri de dobanzi fixe sau variabile (in cazul dobanzii variabile se furnizeaza o rata variabila de referinta). Cele doua fluxuri de numerar sunt echivalente in valoare in cazul denominarii acestora in valute diferite.

2) *Riscurile asociate tranzactiei de IRS*

Tranzactia IRS solicitata de client este supusa urmatoarelor categorii de riscuri principale:

- riscul de rata de dobanda reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile ratelor de dobanda si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- riscul de curs de schimb reprezinta pierderea pe care clientul ar inregistra-o in cazul unei evolutii defavorabile a cursului de schimb (in cazul in care fluxurile de numerar sunt denumite in valute diferite) si in cazul in care decide sa inchida tranzactia inainte de scadenta;
- risc operational se refera la functionarea defectuoasa a sistemelor care poate avea un impact negativ asupra tuturor produselor financiare.

Piata-tinta a acestui instrument financiar o reprezinta toate tipurile de clienti ai Bancii (retail, profesionali si contraparti eligibile).

Instrumentele financiare de trezorerie sunt vandute direct de Banca prin intermediul serviciului de primire/transmitere si executie a ordinelor, exclusiv la sediul central, prin intermediul personalului specializat al Bancii.

Piata-tinta se identifica la momentul producerii (elaborarii) produsului financiar si se revizuieste periodic. Banca isi identifica piata-tinta pentru instrumentele financiare de Trezorerie avand in vedere urmatoarele criterii:

- Clasificarea clientilor conform MiFID II;
- Cunostintele si experienta clientilor;

Atunci cand Banca distribuie produse pe care nu le-a creat, obtine toate informatiile relevante pentru a intelege caracteristicile si identifica piata-tinta pentru fiecare instrument financiar.

Informatiile de mai jos intentioneaza sa acopere cei mai importanti factori de risc legati de o investitie in general sau de un anumit produs de investitie.

GARANTI BANK SA recomanda clientilor sai sa investeasca intr-un instrument financiar doar sub conditia intelegerii in prealabil, in detaliu, a naturii si caracteristicilor sale specifice. Mai mult, clientii trebuie sa aiba cunostintele si experienta necesare pentru a identifica si evalua riscurile implicate in orice decizie de investitie pe care o iau. In cazul clientilor de retail, cand acestia considera ca experienta si cunostintele lor referitoare la un anumit instrument nu sunt suficiente, trebuie sa contacteze Banca pentru evaluarea oportunitatii investitiei tinand cont de experienta si cunostintele privind respectivul instrument financiar solicitat.

Alte tipuri generice de risc care pot avea impact asupra fiecarui tip de investitie sunt:

- **Riscul de piata:** reprezinta riscul de a inregistra pierderi aferente pozitiiilor de instrumente financiare detinute datorita fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor; modificarea pretului depinde de cerere si oferta, motive financiare si politice care influenteaza mediul financiar sau sectorul specific al investitiei. Riscul de piata este mai mare la investitiile cu fluctuatii semnificative ale pretului.
- **Riscul de inflatie:** se concretizeaza in deprecierea valorii de cumparare (valorii reale) a capitalului din cauza unei cresteri a ratei inflatiei;
- **Riscul de intarziere a platii:** pentru obligatiuni, exista posibilitatea ca plata cuponului de catre emitent sa fie efectuata mai tarziu decat data prestabilita; in situatia in care suma este platita Bancii, contul clientului va fi creditat imediat;

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- **Riscul sistemic:** este cauzat de factorii care afecteaza intreaga piata in care tranzactioneaza clientul si, prin urmare, nu poate fi limitat prin diversificarea investitiilor in respectiva piata;
- **Riscul politic:** este cauzat de schimbari politice sau instabilitate politica; mediul economic si politic actual este extrem de globalizat, iar aceste schimbari pot afecta semnificativ rentabilitatea investitiei;
- **Riscuri legale/de reglementare:** toate investitiile sunt supuse riscului legal sau de reglementare. Randamentul oricaror instrumente, si in special al celor noi, este expus riscului actiunilor si modificarilor de ordin legislativ ce pot, printre altele, sa modifice profitabilitatea unei investitii. De asemenea, modificari ale cadrului legal care interzic anumite tipuri de investitii care au fost premise in cadrul anterior pot determina o modificare a valorii finale a investitiei;
- **Riscul fiscal:** este riscul care deriva din reglementarile fiscale sau din modificari viitoare ale acestora, ce pot avea un impact major asupra profitabilitatii tranzactiilor avute in vedere initial. Clientii sunt attentionati ca instrumentele financiare tranzactionate pe pietele externe de capital pot fi supuse unui regim fiscal diferit fata de instrumentele financiare din Romania si, de aceea, recomandam consultarea unui expert fiscal;
- **Riscul de tara:** riscul care decurge din pozitia geografica a tarii, conditiile geopolitice precum si alti parametri – riscuri, cum ar fi cele legate de regimul politic, cadrul juridic/fiscal si conditiile financiare (cresterea inflatiei etc.) ;
- **Riscul de compensare si decontare:** este riscul care apare atunci cand contrapartea din tranzactie nu isi indeplineste obligatia de compensare si decontare, neputand plati fondurile in cazul unei cumparari sau neputand livra instrumentele financiare in cazul unei vanzari;
- **Riscul operational (include riscul legal si riscul legat de sistemele de tranzactionare):** este riscul aparitiei unui eveniment, cu sau fara impact financiar, rezultat din procesele interne neadecvate sau defectuoase, sisteme informatice, persoane (intentionat sau neintentionat) si din evenimente externe. Riscul operational include riscul legal, care este asociat cu actiuni eronate din punct de vedere legal, incertitudine cu privire la prevederile legale care ar putea conduce la o interpretare inadecvata si la potentiale ineficiente ale cadrului legal; Cele mai multe facilitati de tranzactionare sunt sustinute de sisteme informatice pentru gestionarea, executarea, imperecherea, inregistrarea si compensarea tranzactiilor. Aceste sisteme informatice sunt vulnerabile la perturbari sau intreruperi temporare. Posibilitatea de recuperare a anumitor pierderi poate sa depinda de limitele impuse de furnizorul de sistem, piata si/sau de membrii sau participantii la pieta;
- **Riscul de tranzactionare in afara pietelor reglementate, a MTF si OTF-urilor:** tranzactionarea pe aceste piete poate fi guvernata de o legislatie diferita, mult mai permisiva. Clientul ar trebui sa fie constient de regulile care guverneaza astfel de piete. **Riscuri specifice** pot aparea in legatura cu investitiile in instrumentele financiare derivate tranzactionate OTC (risc de contrapartida si de decontare). De asemenea, riscul de acoperire incompleta a riscului (incomplete hedging) apare atunci cand preturile investitiilor sunt corelate in mod liber cu preturile investitiilor pe care ar trebui sa le acopere. Riscul de divergenta dintre piata instrumentului financiar

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

derivat si piata activului suport apare atunci cand pretul instrumentului financiar derivat fluctueaza in mod independent de pretul activului suport.

Guvernanta produsului si Piata-tinta (Target Market). Canalele de distributie

Pe langa evaluarea caracterului corespunzator al instrumentelor financiare, Banca are obligatia sa defineasca o piata-tinta pentru fiecare instrument financiar creat/vandut de aceasta, respectiv grupul tinta de clienti care pot achizitiona un anume instrument financiar creat sau oferit de catre Banca. Piata-tinta a fiecarui instrument financiar relevant se va determina in functie de o serie de informatii, precum:

- Tipul de client vizat, conform clasificarii MiFID (Retail, Profesional sau Contraparte Eligibila);

- Cunostintele si experienta clientului, specifice pentru instrumentul financiar relevant; Banca poate solicita clientului furnizarea de informatii mai detaliate privind cunostintele si experienta in domeniul investitiilor relevante in raport cu tipul de serviciu sau instrument financiar solicitat, pentru a fi in masura sa evalueze daca acesta este potrivit clientului (*Appropriateness Test*).

Banca are dreptul sa se bazeze pe informatiile furnizate de clienti sau potentialii clienti, cu exceptia cazului in care stie sau ar trebui sa stie ca informatiile sunt in mod evident neactualizate, inexacte sau incomplete. In evaluarea caracterului corespunzator, Banca se poate folosi de informatii pe care le detine deja cu privire la respectivul client sau potential client.

In cazul instrumentelor financiare considerate bespoke sau tailor-made (produse la comanda sau personalizate) pentru un client anume, piata-tinta va fi inteleasa ca fiind reprezentata de clientul care a solicitat instrumentul. Daca tranzactia MiFID este exclusiv initiata de Client, Banca avand doar rol de executie a ordinelor Clientului, Banca nu are obligatia de a evalua incadrarea in piata-tinta a respectivului Client.

Banca determina instrumentele financiare pe care nu le considera potrivite pentru profilul investitional al clientului, in acest sens transmitand un avertisment clientului, atragandu-i atentia ca produsul financiar solicitat nu se potriveste profilului sau.

De asemenea, Banca transmite un avertisment general clientilor care tranzactioneaza instrumente financiare derivate, **avertizand ca orice tranzactie efectuata in scopul obtinerii de profit in urma miscarilor pietei comporta risc de pierderi financiare**. Banca nu poate fi tinuta responsabila pentru eventualele riscuri sau pierderi care rezulta din executarea tranzactiei.

In situatia in care, ulterior primirii avertismentului din partea Bancii, clientul in continuare doreste sa acceseze respectivul produs financiar, Banca are dreptul sa decida daca va continua executarea ordinului clientului cu respectivul produs. **Banca va executa tranzactia doar in urma emiterii de catre client a unui nou ordin de tranzactionare, ulterior primirii avertismentului.**

GARANTI BANK SA a implementat o procedura de aprobare/admitere a noilor produse si linii de afaceri si revizuieste regulat daca fiecare instrument financiar creat continua sa serveasca nevoile pietei-tinta identificate, urmarind de asemenea si interesul direct al clientului. Atunci cand **ofera (vinde)** clientilor instrumente financiare care nu au fost create de Banca sau de grupul din care face parte Banca, GARANTI

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

BANK SA se asigura ca obtine suficiente informatii adecvate si fiabile despre acestea de la firmele producatoare, care permit Bancii sa inteleaga si sa cunoasca in masura necesara instrumentele financiare pe care intentioneaza sa le ofere (vanda), pentru a se asigura ca le ofera in concordanta cu nevoile, caracteristicile si obiectivele pietei-tinta identificate. Banca are obligatia sa determine piata-tinta a unui instrument in situatia in care aceasta nu a fost definita de catre firma producatoare a respectivului instrument financiar. Astfel, daca informatiile relevante nu au fost facute publice, Banca ia toate masurile rezonabile pentru a obtine aceste informatii de la firma producatoare sau de la agentul acesteia. Banca utilizeaza informatiile obtinute de la firmele producatoare si informatiile referitoare la clientii proprii pentru identificarea pietei-tinta.

Banca are si obligatia sa se asigure ca instrumentele financiare pe care le creeaza sau distribuie sunt si raman compatibile cu nevoile, caracteristicile si obiectivele pietei-tinta identificate.

In acest sens, Banca revizuieste periodic instrumentele financiare pe care le creeaza sau ofera, tinand seama de orice eveniment care ar putea influenta in mod semnificativ riscul potential pentru piata-tinta identificata. In cadrul acestui proces, Banca are obligatia sa identifice grupurile de clienti cu ale caror nevoi, caracteristici si obiective nu este compatibil respectivul instrument financiar (piata-tinta negativa). Piata-tinta negativa se refera la instrumentele financiare pe care un client nu ar trebui sa le tranzactioneze.

Totodata, atunci cand este posibil, Banca transmite firmelor producatoare informatii referitoare la vanzarile de instrumente financiare efectuate si, atunci cand este cazul, informatii referitoare la revizuirile instrumentelor financiare oferite, pentru a sprijini evaluarile efectuate de insasi firmele producatoare.

In situatia in care informatiile colectate de catre GARANTI BANK SA nu ofera posibilitatea de a exercita controlul deplin asupra includerii clientului in piata-tinta a unui anume instrument financiar oferit, Banca nu are obligatia sa includa respectivul client in piata-tinta a respectivului instrument financiar, ci doar dezvaluie clientului, spre informare, pe un suport durabil, piata-tinta a fiecărei clase de/ a fiecărui instrument financiar, si anume parametrii specifici care definesc piata-tinta.

Intrucat Banca nu presteaza servicii de consultanta de investitii si nici de administrare a portofoliului, iar clientul tranzactioneaza instrumentul financiar exclusiv din propria sa initiativa, atragem atentia ca Banca nu va verifica daca instrumentul financiar ce urmeaza a fi tranzactionat este compatibil cu nevoile, caracteristicile si obiectivele investitionale ale clientului.

Canalele de distributie

Instrumentele financiare sunt vandute prin intermediul serviciului de preluare/transmitere si executare a ordinelor clientilor, fara consultanta, exclusiv prin intermediul personalului specializat din cadrul Grupului Piete Globale din centrala Bancii.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

VIII. PRODUSELE DE INVESTITII INDIVIDUALE STRUCTURATE SI BAZATE PE ASIGURARI (PRIIP)

PRIIP inseamna un produs de investitii individuale structurat, respectiv o investitie in care cuantumul platibil investitorului individual este expus fluctuatiilor ca urmare a expunerii la valori de referinta sau la performanta unuia sau mai multor active care nu sunt cumparate direct de investitorul individual.

In conformitate cu cadrul legislativ European PRIIP si cu prevederile Regulamentului ASF nr. 12/2018, creatorii de PRIIP si entitatile care vand produse PRIIP trebuie sa elaboreze documentul cu informatii esentiale despre PRIIP pe care le creeaza.

Documentul cu informatii esentiale trebuie elaborat de creatorul PRIIP inainte ca produsul sa poata fi oferit spre vanzare investitorilor clasificati drept retail din punct de vedere MiFID. Investitorilor de retail trebuie sa li se puna la dispozitie informatiile de care au nevoie pentru a lua o decizie de investitii in cunostinta de cauza si pentru a compara diferitele PRIIP.

Documentul cu informatii esentiale (KID - Key Information Document) este documentul reglementat de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 privind documentele cu informatii esentiale referitoare la produsele de investitii individuale structurate si bazate pe asigurari (PRIIP), pus la dispozitia clientului de retail MiFID inainte de efectuarea unei tranzactii, oferind informatii esentiale referitoare la produsul de investitii ales (ex. in ce consta produsul, care sunt costurile, riscurile, castigurile si pierderile potentiale care deriva din produsul de investitii, etc.).

Documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia Clientului de retail in mod gratuit.

Banca nu pune KID-ul la dispozitia clientilor profesionali si contrapartilor eligibile.

Documentul cu informatii esentiale va contine informatii in special referitoare la natura si caracteristicile produsului, inclusiv la posibilitatea de a pierde capital, la costurile si profilul de risc al produsului, informatii relevante cu privire la performanta potentiala a produsului si alte informatii specifice care pot fi necesare pentru intelegerea caracteristicilor unor tipuri de produse distincte.

Banca va furniza clientilor de retail documentul cu informatii esentiale despre Forward pe cursul de schimb, Swap pe cursul de schimb si Swap pe rata dobanzii.

Documentul cu informatii esentiale se furnizeaza clientului pe unul din suporturile pentru care acesta opteaza (de regula prin e-mail sau pe suport hartie). Daca documentul cu informatii esentiale este pus la dispozitia clientului utilizand un alt suport durabil decat hartia, adica prin transmitere pe e-mail sau prin publicare prin intermediul paginii de internet, Banca furnizeaza, la cererea acestuia, un exemplar pe suport hartie.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

IX. EVALUAREA CARACTERULUI CORESPUNZATOR AL INSTRUMENTELOR FINANCIARE (APPROPRIATENESS TEST)

În general, firmele de investiții pot oferi servicii de investiții cu sau fără consultanță, termenul „fără consultanță” se referă la modul în care Banca oferă unui (potential) client sfaturi despre serviciul sau produsul pe care îl primește. Printre caracteristicile unui serviciu cu consultanță se numără: firma explică de ce un anumit produs/tranzacție ar satisface cerințele și nevoile clientului și oferă o recomandare adaptată la nevoile lui și la situația lui financiară, apetitul la risc etc. În cazul prestării de servicii fără consultanță, Banca nu face nicio recomandare personală clientului/potentialului client și îl lasă pe acesta să decida cum să procedeze.

Banca nu oferă servicii de consultanță de investiții sau administrare de portofoliu clienților săi, ci doar servicii de preluare și executare a ordinelor cu instrumente financiare.

Banca avertizează clienții/potentialii clienți că, în general, nu va efectua niciun test de evaluare a caracterului corespunzător al investiției într-un instrument financiar clasificat drept non-complex (ex: instrumente ale pieței monetare, diferite tipuri de obligațiuni etc.).

GARANTI BANK S.A. va efectua testul de evaluare a caracterului corespunzător al instrumentului financiar (appropriateness) pentru client/potentialul client doar atunci când serviciile sunt solicitate de client și se referă la instrumente financiare clasificate drept complexe (ex: instrumentele financiare derivate etc);

În cazul clienților persoane juridice, testul va fi efectuat reprezentanților împuterniciți în relația cu Banca.

Testul de appropriateness reprezintă o evaluare pe care Banca o face înainte de realizarea pentru prima dată de către client a unei tranzacții cu instrumentul specificat; evaluarea se face în scopul de a afla dacă respectivul client deține cunoștințele și experiența necesare pentru a înțelege riscurile aferente tranzacționării respectivului instrument financiar. **Este responsabilitatea Bancii să efectueze această evaluare pentru ca să poată acționa în interesul clientului său**, iar evaluarea are loc prin completarea, de către client, a unui chestionar pus la dispoziție de Banca. Este în interesul clientului să ofere răspunsuri exacte și complete la întrebările adresate de Banca în scopul evaluării caracterului corespunzător. Dacă, ulterior consultării chestionarului completat de client, Banca ajunge la concluzia că respectivul instrument financiar nu este adecvat clientului, Banca poate solicita informații suplimentare și/sau va emite acestuia un Avertisment scris în acest sens, în formă standardizată și va executa tranzacția doar în baza unui nou ordin emis de clientul respectiv ulterior primirii Avertismentului Bancii. În situația în care clientul refuză să completeze chestionarul sau nu furnizează informații suficiente sau corecte, Banca va emite acestuia un Avertisment conform căruia îl informează că nu este în măsură să stabilească dacă respectivul instrument financiar este adecvat pentru client și prin urmare, în această situație, Banca nu poate fi ținută responsabilă pentru eventualele riscuri care rezultă din executarea tranzacției. Banca va executa tranzacția doar în baza unui nou ordin emis de respectivul client după primirea Avertismentului Bancii.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Înregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

Pentru a evalua caracterul corespunzator, este importanta efectuarea clasificarii instrumentelor financiare in complexe sau non-complexe.

Dintre instrumentele financiare tranzactionate de GARANTI BANK SA, sunt considerate **instrumente financiare non-complexe**:

- Obligatiunile sau alte forme de titluri de creanta admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau pe o piata echivalenta a unei tari terte sau in cadrul unui MTF, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor implicate;
- Instrumente ale pietei monetare, cu exceptia celor care incorporeaza un instrument derivat sau o structura care face dificila intelegerea de catre client a riscurilor implicate;
- Alte instrumente financiare non-complexe.

Restul instrumentelor financiare tranzactionate de Banca, care nu se incadreaza in enumerarea de mai sus, sunt considerate complexe.

X. STIMULENTE PLATITE BANCII PENTRU VANZAREA DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE SI ALTE VENITURI OBTINUTE DE GARANTI BANK SA IN LEGATURA CU INSTRUMENTE FINANCIARE

Stimulentele privesc taxe, comisioane, beneficii sau alte avantaje banesti platite sau oferite de catre clienti sau o terta parte in legatura cu furnizarea de servicii sau furnizarea de produse.

GARANTI BANK SA ar putea perfecta noi relatii contractuale, in baza carora Banca ar putea accepta stimulente pentru furnizarea de servicii de investitii financiare.

Banca va informa clientii despre stimulentele care le-au fost alocate si transferate prin rapoartele periodice furnizate clientului.

Banca nu va accepta avantaje/beneficii non-monetare in legatura cu furnizarea unui serviciu de investitii sau a unui serviciu auxiliar catre sau de la orice persoana, cu exceptia clientului sau a unei persoane care actioneaza in numele clientului, decat atunci cand plata sau beneficiul:

- are scopul de a imbunatati calitatea serviciului in cauza destinat clientului; si
- nu afecteaza obligatia firmei de investitii de a actiona intr-un mod onest, echitabil si profesionist, care sa corespunda cel mai bine intereselor clientilor sai.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

XI. PRINCIPII DE BAZA PENTRU ADMINISTRAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

Conflict de interese reprezinta orice situatie in care abilitatea persoanelor relevante din cadrul Bancii de evaluare independenta si integrala sau de luare a unei decizii este/ poate fi afectata de opiniile personale, de interesele personale materiale sau nepecuniare sau de autoritatea sau presiunea exercitata de catre o terta parte, ceea ce ar duce la un eventual risc de prejudiciu fie pentru interesele clientului, fie pentru buna reputatie a Bancii si a Grupului din care face parte.

Reglementarile interne privind conflictele de interese prevad elemente clare de identificare a tipurilor de conflicte de interese care pot aparea in timpul furnizarii de servicii de investitii si de servicii auxiliare si care ar putea prejudicia interesele unui client.

Banca va urmări si va lua in considerare, drept criterii minime, posibilitatea ca Banca sau o persoana relevanta (persoana subiect) ori o persoana care are o legatura directa sau indirecta cu Banca, printr-o relatie de control sa se afle intr-una din situatiile mentionate mai jos:

- Banca sau persoana implicata poate obtine un castig financiar sau poate evita o pierdere financiara pe cheltuiala clientului;
- Banca sau persoana/ele implicate are/ au un interes legat de rezultatul serviciului furnizat clientului sau al tranzactiei efectuate in numele clientului, care este diferit de interesul clientului privind acest rezultat;
- Banca sau persoana/ele implicate este/ sunt stimulate financiar sau in alt mod care sa favorizeze interesul altui client sau grup de clienti in detrimentul intereselor clientului;
- Banca sau persoana/ele implicate desfasoara aceeasi activitate ca si clientul;
- Banca sau persoana/ele implicate primeste/ primesc sau va/vor primi din partea altei persoane decat clientul sau un stimulent pentru serviciul furnizat clientului sub forma de beneficii pecuniare sau nepecuniare ori sub forma de servicii.

Banca are in vedere, in mod preferential, interesul clientilor sai in timpul furnizarii serviciilor, punandu-le in fata intereselor Bancii sau ale angajatilor sai.

Banca a implementat toate masurile rezonabile pentru a garanta un tratament egal intre clienti, evitand favorizarea anumitor persoane.

Banca nu va induce clientilor sai sa efectueze operatiuni care nu sunt adecvate numai cu scopul de a genera un profit (monetar sau de alta natura) pentru Banca sau pentru alt client.

Banca a stabilit zone fizice separate si bariere informationale cu privire la acele activitati care implica un risc de conflicte de interese atunci cand schimbul de informatii poate fi in detrimentul intereselor unuia sau mai multor clienti.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Personalul relevant al Bancii este obligat sa pastreze confidentialitatea informatiilor de care iau cunostinta in timpul activitatii derulate si cu privire la proiectele la care lucreaza. In indeplinirea atributiilor, angajatii relevanti nu cumuleaza sarcini care ar putea genera situatii de conflict de interese, de abuz sau erori greu de detectat. Fiecarui angajat relevant i-au fost atribuite coduri si/sau parole personale de acces, netransferabile.

Banca reglementeaza fluxul de informatii dintre angajatii cu atributii in prestarea serviciilor de investitii si serviciilor auxiliare si analistii financiari care pregatesc rapoarte de analiza.

Banca a exclus orice relatie directa intre remuneratia angajatilor care desfasoara activitati legate de serviciile de investitii principale sau auxiliare si remuneratia celorlalti angajati care desfasoara o alta activitate, evitand aparitia unui conflict de interese in legatura cu aceste activitati.

De asemenea, Banca a exclus corelarea directa dintre remunerarea angajatilor cu atributii in prestarea serviciilor de investitii sau auxiliare clientilor si comisionul rezultat din executarea ordinelor, care ar conduce la un conflict de interese. Banca inregistreaza si pastreaza toate convorbirile telefonice si comunicările electronice relevante aflate in legatura cu (potentiale) tranzactii incheiate pentru clienti, care pot fi utilizate ca probe in eventualitatea unei dispute.

La introducerea de noi produse financiare si servicii, Banca se va asigura ca toate conflictele de interese vor fi identificate si gestionate in mod eficient.

Banca a implementat proceduri interne care sa previna folosirea informatiilor privilegiate si/confidentiale. Banca va tine evidenta tranzactiilor efectuate in numele propriu al angajatilor sai relevanti, precum si evidenta situatiilor care constituie conflicte de interese.

Banca executa ordinele clientilor sai in conformitate cu propria politica de executare a ordinelor.

Banca nu acorda si nu primeste din partea tertilor nici un avantaj in legatura cu serviciile de investitii si auxiliare decat daca acest lucru este in interesul/beneficiul clientilor sai.

In situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate sau gestionate, Banca va dezvalui clientului natura si intinderea interesului sau inainte de a se angaja intr-o relatie contractuala sau de a executa tranzactii pentru clientul respectiv.

Urmatoarele exemple sunt situatii posibile de interese materiale semnificative si conflicte de interese care ar putea sa apara in cursul furnizarii serviciilor de investitii:

1. Banca, persoane relevante, un membru al grupului, un angajat al grupului sau un client pot fi contraparte in tranzactii efectuate in numele clientului, Banca incasand comision de la ambele parti;
2. Banca, persoane relevante, membri ai grupului sau angajati ai acestora pot detine pozitii in instrumente financiare detinute sau tranzactionate de client;
3. Banca poate actiona in calitate de consultant pentru clienti care au interese investitionale in legatura cu instrumente financiare detinute de client sau ar putea furniza alte servicii de investitii sau conexe cu privire la acele instrumente.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Orice detalii suplimentare referitoare la Politica GARANTI BANK SA privind conflictele de interese pot fi puse la dispozitia clientului, la cererea acestuia.

XII. TARIFE SI COSTURI CONEXE

Informatiile despre toate tarifele si costurile conexe aferente serviciilor financiare de executie a ordinelor oferite de GARANTI BANK SA sunt agregate pentru a permite clientului sa inteleaga costul global, precum si efectul cumulativ al randamentului acestuia si sa furnizeze clientului, la cererea acestuia, o defalcare detaliata pe componente.

Mai jos se regasesc costurile maxime pentru fiecare categorie de instrument financiar oferita de GARANTI BANK SA:

FX Forward	1% din valoarea nominala a tranzactiei
FX Swap	1% din valoarea nominala a tranzactiei
Obligatiuni	1% din randamentul anual al obligatiunii
IRS	1% din randamentul anual

Costurile maxime indicate in tabelul de mai sus reprezinta o estimare a Bancii, fiind posibil ca, in unele situatii si circumstante, tarifele si costurile aferente unei tranzactii specifice sa depaseasca aceste procente. Estimarea este bazata pe costurile si tarifele percepute efectiv si ia in considerare toate tarifele si costurile aferente instrumentelor financiare, insa nu ia in considerare circumstantele speciale in care se poate afla un client sau situatiile neobisnuite care pot influenta costurile. Cand clientul intra intr-o tranzactie cu Banca, pretul instrumentului financiar include toate costurile si tarifele serviciului de investitii prestat si al instrumentului respectiv. Banca nu taxeaza aceste costuri separat.

GARANTI BANK SA nu isi asuma nicio raspundere fata de informatiile privind costurile mentionate mai sus, cu exceptia celor furnizate clientului in cadrul Conditiei Generale de Afaceri si/sau in contractele specifice incheiate de fiecare client cu Banca.

XIII. GESTIONAREA SI SOLUTIONAREA RECLAMATIILOR

GARANTI BANK SA a instituit o procedura interna cu privire la gestionarea si solutionarea reclamatilor in mod corect si prompt in conformitate cu reglementarile aplicabile. In cazul in care clientul doreste sa formuleze o reclamatie cu privire la orice aspect vizand tranzactiile sale cu instrumente financiare MiFID executate de Banca, se va adresa Bancii utilizand coordonatele de contact mentionate mai jos:

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

- ✓ in orice agentie **GARANTI BANK S.A.**;
- ✓ la adresa de e-mail reclamatii@garantibbva.ro, dedicata reclamatilor formulate de catre clientii MiFID II.
- ✓ prin formularul dedicat de pe site-ul www.garantibbva.ro;
- ✓ la adresa postala a sediului central **GARANTI BANK S.A.**

Informatii complete privind procesul de transmitere si gestionare a reclamatilor se regasesc in documentul publicat pe pagina de internet www.garantibbva.ro, sectiunea Contact.

XIV. INREGISTRAREA CONVORBIRILOR TELEFONICE SI A COMUNICATIILOR SCRISE SI ELECTRONICE. PASTRAREA ACESTORA

Banca pastreaza toate inregistrarile referitoare la toate serviciile furnizate si la toate activitatile si tranzactiile efectuate. Inregistrarile includ cel putin inregistrarile convorbirilor telefonice sau ale corespondentei electronice si/sau scrise referitoare la prestarea de servicii aferente ordinelor clientilor referitoare la primirea, transmiterea si executarea ordinelor clientilor.

In legatura cu prestarea oricaror servicii si activitati legate de primirea, transmiterea si executarea ordinelor pentru clientii noi sau existenti, GARANTI BANK SA informeaza clientii ca:

- a) Toate convorbirile telefonice si comunicari scrise (inclusiv corespondenta electronica) cu clientii sunt inregistrate de catre Banca si vor putea fi utilizate pentru a dovedi intentia partilor si
- b) O copie a inregistrarilor conversatiilor si comunicarilor este disponibila la cererea expresa a clientului facuta in scris Bancii, pentru o perioada de cel putin 5 ani de la data la care acestea au fost create.

Banca pastreaza inclusiv informatiile legate de inregistrarile sau comunicari care au urmarit sa duca la incheierea unor tranzactii sau prestarea de servicii aferente ordinelor clientilor, indiferent daca acestea au avut sau au putut avea drept rezultat efectuarea de tranzactii.

De asemenea, Banca pastreaza si toate inregistrarile aferente ordinelor modificate si/sau anulate de clienti.

In plus fata de informatiile legate de executarea ordinelor clientului, Banca stocheaza si pastreaza informatii privind: identitatea clientului, clasificarea sa conform MiFID, informatii privind evaluarea caracterului adecvat si corespunzator, activele clientului (fonduri si instrumente financiare) detinute de Banca, informatii privind potentiale conflicte de interese inregistrate de Banca, eventualele reclamatii inainte de client si masurile relevante luate de Banca pentru tratarea lor, rapoartele si raportarile periodice transmise de Banca clientului (inclusiv cele privind cercetarea de investitii), informatii despre costurile si cheltuielile aferente, toate comunicari cu clientul, eventuale informatii privind stimulente etc..

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Banca inregistreaza pe un suport durabil toate informatiile referitoare la conversatiile relevante pe care le-au avut fata in fata cu clientii. Informatiile inregistrate cuprind cel putin urmatoarele elemente:

- a) Data si ora intalnirilor;
- b) Locul intalnirilor;
- c) Identitatea participantilor;
- d) Initiatorul intalnirilor; si
- e) Informatiile relevante privind ordinul clientului, inclusiv pretul, volumul, tipul ordinului si momentul in care acesta trebuie sa fie transmis sau executat.

Documentele pe suport hartie incheiate cu/puse la dispozitie de clienti sunt pastrate de Banca pentru o perioada de cel putin 5 ani de la data la care documentele respective au fost create.

Autoritatile competente pot solicita Bancii stocarea si pastrarea unor inregistrari suplimentare fata de cele mentionate in prezentul document si pentru o perioada mai mare, de pana la 7 ani.

Toate aceste inregistrari reprezinta mijloace de proba si dovezi concludente ale continutului ordinelor si instructiunilor, conversatiilor sau mesajelor inregistrate de Banca si vor putea fi folosite in orice proceduri judiciare, extrajudiciare, administrative sau de arbitraj.

XV. CODUL LEI (Legal Entity Identifier)

Cadrul legislativ european MiFID II a instituit in sarcina tuturor entitatilor persoane juridice care sunt si vor fi implicate in tranzactii financiare obligatia de a obtine codul LEI (un cod unic de identificare a entitatii).

Astfel, inainte de a oferi clientilor sai persoane juridice servicii de tranzactionare a instrumentelor financiare care genereaza obligatii de raportare catre autoritatea de supraveghere, Banca trebuie sa detina informatii cu privire la codul LEI al acestora.

LEI este un cod alfanumeric de 20 caractere, a carui structura are la baza standardul ISO 17442 si constituie un identificator unic pentru entitatile implicate in tranzactiile financiare. Operatiunile de implementare si administrare a bazei globale de date LEI (Global LEI System) sunt realizate de GLEIF - Fundatia globala non-profit a codurilor LEI (<https://www.gleif.org/en/about-lei/introducing-the-legal-entity-identifier-lei>).

In vederea obtinerii codului LEI, entitatile trebuie sa urmeze urmatoorii pasi:

1. Verificarea listei de entitati abilitate sa emită un cod LEI si alegerea uneia dintre ele (<https://www.gleif.org/en/about-lei/get-an-lei-find-lei-issuing-organizations#>);
2. Verificarea, impreună cu entitatea aleasa pentru emiterea codul LEI, a setului de date, apartinand companiei solicitante, ce trebuie transmise in vederea obtinerii identificatorului unic (LEI) si transmiterea acestora;
3. Plata emiterii codului LEI (costul de emitere + costul anual de administrare). Codul LEI trebuie reinnoit anual, prin plata unui tarif de administrare.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

XVI. PUBLICAREA SI RAPORTAREA TRANZACTIILOR CU INSTRUMENTE FINANCIARE

În vederea asigurării transparenței, MiFID II a stabilit cadrul legal pentru înființarea mai multor mecanisme de publicare și raportare a tranzacțiilor executate: APA (Approved Publication Arrangement – mecanism de publicare aprobat) și ARM (Approved Reporting Mechanism – mecanism de raportare aprobat).

Pentru îndeplinirea obligațiilor de publicare și de raportare către autoritatea competentă a tranzacțiilor executate, GARANTI BANK SA transmite prin intermediul acestor mecanisme de publicare și raportare aprobate, informații privind clienții și tranzacțiile acestora cu instrumente financiare.

Executarea de tranzacții cu instrumente financiare prin intermediul GARANTI BANK SA reprezintă acordul clientului de a renunța la orice obligație de confidențialitate a informațiilor privind tranzacțiile încheiate cu Banca, tranzacții pe care Banca este obligată să le dezvăluie în mod rezonabil în conformitate cu regulamentul european MiFIR și să le raporteze autorității de reglementare și supraveghere.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 și 6, Clădirea F, București
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Înregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Înscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris și vărsat 1.208.086.946 RON

ANEXA 1

Ierarhia factorilor de executie

A) Instrumente ale pietei valutare:

Derivate OTC

1) Pret

Instrumentele derivate pe cursul valutar se tranzactioneaza in principal pe piata off-exchange (OTC), unde formatorii de piata (contraparti de inalta calitate) ofera preturi pe baza de cerere directa de cotație (RFQ)

2) Costul

3) Probabilitatea de executie, Viteza, Dimensiunea ordinului

Majoritatea ordinelor clientilor vor fi executate integral si prompt la primire.

B) Instrumente cu venit fix

Obligatiuni

1) Pret

Obligatiunile se tranzactioneaza in principal pe piata off-exchange (OTC), unde formatorii de piata (contraparti de inalta calitate) ofera preturi pe baza de cerere directa de cotație (RFQ)

2) Costul

3) Probabilitatea de executie, Viteza, Dimensiunea ordinului

Majoritatea ordinelor clientilor vor fi executate integral si prompt la primire.

C) Instrumente pe baza ratei de dobanda

Derivate OTC

1) Pret

Instrumentele derivate pe rata dobanzii se tranzactioneaza in principal pe piata off-exchange (OTC), unde formatorii de piata (contraparti de inalta calitate) ofera preturi pe baza de cerere directa de cotație (RFQ)

2) Costul

3) Probabilitatea de executie, Viteza, Dimensiunea ordinului

Majoritatea ordinelor clientilor vor fi executate integral si prompt la primire.

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON

Prezentul „Pachet Informativ Client” elaborat de GARANTI BANK SA v-a fost remis cu un scop pur informativ pentru a va oferi informatii necesare atunci cand utilizati serviciile furnizate de Banca in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare si nu are caracter contractual. GARANTI BANK SA nu isi asuma nicio raspundere pentru operatiunile efectuate in afara cadrului descris in continutul prezentului pachet informativ.

DECLARATIILE CLIENTULUI

Confirm pe aceasta cale ca am primit, citit si inteles prevederile continute de prezentul document si ca am fost informat cu privire la riscurile aferente instrumentelor financiare mai sus mentionate. De asemenea, am fost informat si inteleg ca Banca nu are obligatia sa verifice daca instrumentul financiar tranzactionat este compatibil cu nevoile, caracteristicile si obiectivele mele investitionale.

Declar ca am acces in mod regulat la internet si ca sunt de acord ca Banca sa imi transmita informatii si documente prin e-mail sau, atunci cand informatiile nu sunt adresate mie personal, prin intermediul paginii sale de internet www.garantibbva.ro, sectiunea MiFID.

Declar ca sunt de acord cu continutul Politicii GARANTI BANK SA privind cea mai buna executie si gestionarea ordinelor clientilor, aplicabila clientilor de retail si profesionali.

Declar ca am luat la cunostinta de obligatia Bancii de a raporta tranzactiile mele cu instrumente financiare catre autoritatea competenta prin intermediul mecanismelor de publicare si raportare aprobate, fiind de acord sa renunt la obligatia de confidentialitate a Bancii asupra acestora.

Declar ca am luat la cunostinta de obligatia Bancii de a inregistra si pastra inregistrarile convorbirilor telefonice, corespondenta electronica si scrisa (inclusiv Minutele conversatiilor care au loc fata in fata intre mine si reprezentanti ai Bancii), precum si informatiile privind identitatea si activitatea mea investitionala (conform Capitolului XIV de mai sus) si ca sunt de acord cu aceasta. Sunt de acord cu inregistrarea si stocarea de catre Banca a convorbirilor telefonice pe care le am cu reprezentanti ai Bancii legate de posibile tranzactii cu instrumente financiare MiFID.

Declar ca am luat la cunostinta ca **nu ma incadrez** in categoria investitorilor ale caror investitii sunt compensate de catre Fondul de Compensare a Investitorilor.

Nume, prenume	_____
Denumirea companiei	_____
Semnatura	_____
Data	_____
CUI (in cazul persoanelor juridice)	_____
E-mail	_____

GARANTI BANK S.A.

Sos. Fabrica de Glucoza nr. 5
Business Center Novo Park 3, 020331
Etajele 5 si 6, Cladirea F, Bucuresti
Telefon: + (40-21) 208 92 60
Fax: + (40-21) 208 92 86
E-mail: contact@garantibbva.ro
www.garantibbva.ro

Număr de ordine în Registrul Comerțului J40/4429/2009
Cod Unic de Inregistrare RO25394008
Inregistrată în Registrul Bancar cu nr. RB-PJR-40-066/2009
Inscrisă în Registrul ASF cu nr. PJR01INCR/400019/28.03.2019
Capital social subscris si vărsat 1.208.086.946 RON